

## IBERCAJA DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 4011

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:**

Pricewaterhousecoopers S.L. / Villalba, Envid y Cía. Auditores, S.L.P.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2008

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en empresas que presenten una alta rentabilidad por dividendo, con la apropiada diversificación tanto geográfica como por compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable cotizada de este tipo de compañías de EEUU, Europa y Japón.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,08	0,03	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,26	-0,27	-0,28

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.125.750,47	3.680.612,76	2.040	1.864	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	19.943.368,63	17.623.969,96	20	21	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	32.989	28.930	30.050	140.656
CLASE B	EUR	166.674	144.407	140.411	41.707

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	7,9959	7,8600	6,6971	7,2711
CLASE B	EUR	8,3574	8,1938	6,9077	7,4200

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,73	1,73	9,19	-1,36	0,99	17,36	-7,89	16,74	5,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,10	24-02-2022	-2,10	24-02-2022	-12,59	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,92	09-03-2022	2,92	09-03-2022	8,34	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	14,92	14,92	10,89	9,36	8,87	9,79	28,49	9,58	7,93
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	12,84
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,15
<b>0,05 Rm +0,95 M4EMHDVD</b>	22,77	22,77	11,71	10,61	9,90	10,86	28,55	10,34	8,60
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,72	9,72	9,83	9,82	9,80	9,83	9,95	7,68	7,51

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

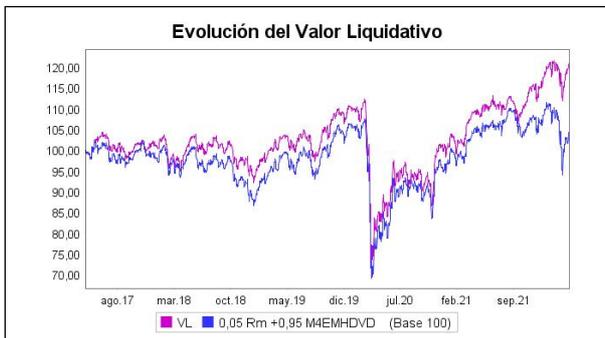
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,56	0,59	0,58	0,57	2,34	2,34	2,29	2,26

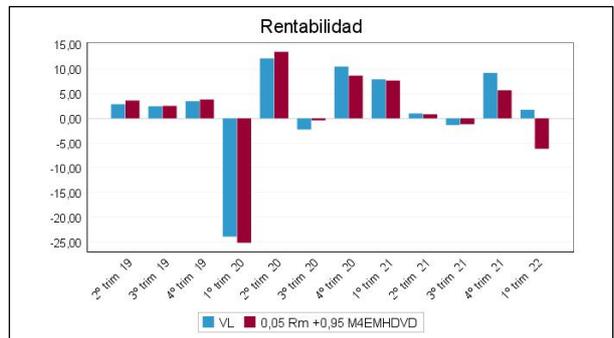
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 4 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	2,00	2,00	9,48	-1,09	1,26	18,62	-6,90	17,99	5,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	24-02-2022	-2,10	24-02-2022	-12,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,93	09-03-2022	2,93	09-03-2022	8,35	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,92	14,92	10,89	9,36	8,87	9,79	28,49	9,58	7,93
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,15
0,05 Rm +0,95 M4EMHDVD	22,77	22,77	11,71	10,61	9,90	10,86	28,55	10,34	8,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,72	9,72	9,83	9,81	9,79	9,83	9,94	7,68	7,51

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,32	0,31	0,30	1,26	1,30	1,21	2,26

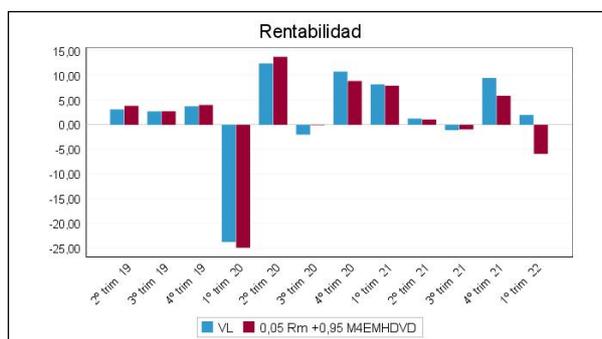
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 4 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta Fija Internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta Variable Euro	43.863	3.142	-5,76
Renta Variable Internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de Rendimiento Variable	44.414	2.565	-2,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	3.040.169	80.485	-4,61
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	21.740.872	762.286	-4,30

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	182.166	91,24	167.499	96,63
* Cartera interior	21.371	10,70	19.823	11,44
* Cartera exterior	160.795	80,53	147.676	85,20
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.567	8,30	2.795	1,61
(+/-) RESTO	930	0,47	3.043	1,76
TOTAL PATRIMONIO	199.663	100,00 %	173.337	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	173.337	159.245	173.337	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,48	-0,54	12,48	-2.611,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,10	8,98	2,10	-74,70
(+) Rendimientos de gestión	2,52	9,35	2,52	-70,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	161,35
+ Dividendos	0,92	0,60	0,92	64,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,52	8,71	1,52	-81,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,04	0,10	163,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-2.386,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,37	-0,42	22,06
- Comisión de gestión	-0,30	-0,31	-0,30	5,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	66,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-95,59
- Otros gastos repercutidos	-0,08	0,00	-0,08	1.734,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	199.663	173.337	199.663	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

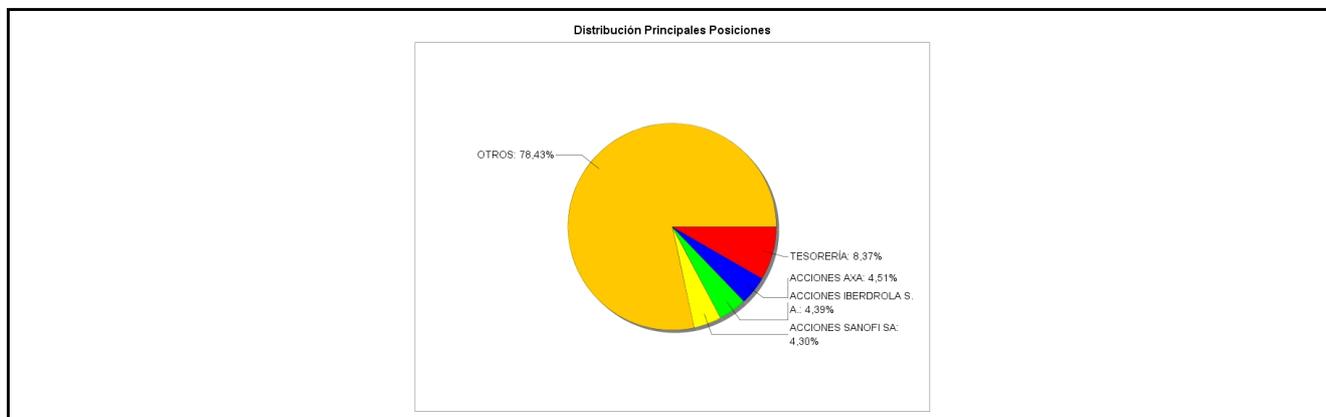
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	21.371	10,70	19.823	11,43
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	21.371	10,70	19.823	11,43
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.371	10,70	19.823	11,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	160.890	80,61	147.700	85,21
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	160.890	80,61	147.700	85,21
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	160.890	80,61	147.700	85,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	182.260	91,31	167.523	96,64

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES VEOLIA ENVIRONMENT SA	V/ Opc. PUT S/ VEOLIA ENVIRONMMEM ENT 26 A:0422	1.820	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	V/ Opc. PUT S/ UPM KYMMENE 28 A:0422	616	Inversión
ACCIONES AMUNDI SA	V/ Opc. PUT S/ AMUNDI 60 A:0422	600	Inversión
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	V/ Opc. PUT S/ MERCEDES BENZ 60 A:0422	1.680	Inversión
ACCIONES RIO TINTO PLC	V/ Opc. CALL S/ RIO TINTO 6200 A:0422	1.535	Inversión
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	V/ Opc. PUT S/ RECKITT BENCKISER 5400A:0422 ICE	1.280	Inversión
ACCIONES E.ON	V/ Opc. PUT S/E,ON 10 A:0422	1.000	Inversión
ACCIONES SHELL PLC NEW	V/ Opc. PUT S/ SHELL PLC 1800 A:0422	1.707	Inversión
Total subyacente renta variable		10238	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		10238	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION CRECIMIENTO FI poseía una participación directa de 42.123,36 miles de euros que supone el 21,10% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 44.859,20 miles de euros que supone el 22,47% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 47.881,33 miles de euros que supone el 23,98% sobre el patrimonio del fondo.

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 9.202.041,44 Euros (5,10% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 3.524.061,82 Euros (1,95% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 66.711,95 Euros (0,0369% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.050,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Finaliza el primer trimestre del 2022 en lo que podríamos considerar uno de los escenarios más complejos a los que nos hemos enfrentado durante los últimos años. La recuperación económica que se esperaba tras superar la variante Ómicron, especialmente en el sector servicios, se ha visto truncada por el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania. El

conflicto ha acelerado la presión inflacionista y ha empeorado los problemas en las cadenas de suministro, especialmente de materias primas y energía. Los fuertes repuntes en los precios de la producción industrial y en el consumo están obligando a los principales bancos centrales a acelerar sus planes de retirada de estímulos y subida de tipos. Todo ello nos acerca a un escenario de estanflación.

Si atendemos a la evolución de los principales índices de renta variable, el primer trimestre del año se ha consolidado como el peor desde el inicio de la pandemia. Por sectores, tanto en Europa como en EE. UU. destaca el buen comportamiento de las empresas de recursos básicos y petróleo y gas. En el vagón de cola, en Europa nos encontramos con el sector retail, que se ha visto muy penalizado durante el último mes como consecuencia de las elevadas lecturas de inflación y la guerra, que han lastrado la confianza del consumidor. En EE. UU., las compañías que peor lo han hecho han sido las de ocio, perjudicadas por el incremento de casos de la variante Ómicron en Asia, que podría poner en riesgo la temporada de verano.

Con todo, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un 2,9%, el S&P-500 un 4,9%, el MSCI de Emergentes un 4,8%, el Nikkei-225 japonés un 3,4%, el MSCI Europe un 5,9% y el Ibex-35 un 3,1%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición media a renta variable durante el periodo ha sido del 95%, oscilando entre el 97,4% de principios de enero y el 91,3% de mitad de marzo. Durante el periodo, hemos subido el peso en financieras (1%) e industriales (1%), y lo hemos bajado en utilities (-3%), sanidad (-3%) y consumo estable (-2%). Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU. (+3%) y Holanda (+1%); y la hemos reducido a Alemania (-3%), Francia (-2%) y Reino Unido (-2%). Al cierre de marzo, el peso en el sector financiero es del 21%, en el farmacéutico del 2% y en el de utilities del 17%. Por países, los más representados en cartera son EE. UU (20%), Francia (17%) y Alemania (14%).

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -6,15% (Clase A) y del -5,89% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,73% de la clase A y del 2,00% de la clase B. La buena evolución de los sectores más defensivos como el de sanidad y el de telecomunicaciones junto con las apuestas en compañías más cíclicas como las energéticas y de materias primas explican este excelente resultado relativo.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 31 marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 32.989 miles de euros, variando en el período en 4.059 miles de euros, y un total de 2.040 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 166.674 miles de euros, variando en el período en 22.267 miles de euros, y un total de 20 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del 1,73% y del 2,00% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,56% de la clase A y del 0,30% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -4,30%. La buena evolución de los sectores más defensivos como el de sanidad y el de telecomunicaciones junto con las apuestas en compañías más cíclicas como las energéticas y de materias primas explican este excelente resultado relativo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las posiciones mantenidas en EE.UU., Reino Unido y Francia destacan por su positiva aportación; las cotizadas en España, Alemania y Portugal han sido las que más han restado al resultado final. Por sectores, sanidad, servicios de comunicación y materias primas destacan positivamente; mientras que consumo estable y utilities son los de peores resultados. Por posiciones individuales, Abbvie, Rio Tinto, Merck, KPN y National Grid han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de E.ON, BMW, Reckitt Benckiser, Munich Re y EdP son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.556.325,11 euros. Concretamente, hemos abierto posición en AT&T, Amundi, Eastman Chemical, Huntington Bancshares y Signify; hemos cerrado posición en Suez. Adicionalmente, hemos sido muy activos en la venta de opciones para aprovechar la volatilidad del mercado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 176.399,00 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,31% en renta variable (91,31% en inversión directa), un 0,05% en opciones y un 8,30% en liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 9,72% para la clase A y de un 9,72% para la clase B.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia seguirá siendo clave para entender la evolución de los mercados financieros. Nuestro escenario base es que el conflicto se enquistará durante las próximas semanas e incluso meses. De tal forma que siga habiendo inestabilidad en los mercados de energía y de algunas materias primas, dando soporte a unos precios elevados. Los indicadores macroeconómicos hacen que apostemos por un escenario de estancamiento en Europa, bajo crecimiento y elevada inflación. En EE. UU., a pesar de la caída de la confianza del consumidor, los datos macroeconómicos son más positivos, ya que no se está viendo tan penalizado por unos precios de la energía elevados, al ser prácticamente autosuficiente. Lo que nos preocupa de la economía estadounidense es el riesgo de que la Reserva Federal sea demasiado agresiva en sus subidas y eso acabe desembocando en una recesión en el medio plazo. En un escenario con una inflación de doble dígito y de subidas de tipos, la única alternativa para proteger nuestras carteras es a través de la inversión en renta variable. En este contexto, creemos que la composición de la cartera de Ibercaja Dividendo, en la que predominan las compañías de sectores defensivos y con alta generación de flujos de caja, puede permitir que el fondo tenga un comportamiento robusto y atractivo en el medio plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	3.406	1,71	3.482	2,01
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	3.756	1,88	2.087	1,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	8.771	4,39	9.204	5,31
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	5.438	2,72	5.050	2,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		21.371	10,70	19.823	11,43
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		21.371	10,70	19.823	11,43
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		21.371	10,70	19.823	11,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	2.206	1,11	0	0,00
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCS	USD	4.756	2,38	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	5.158	2,58	4.822	2,78
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	2.252	1,13	3.764	2,17
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEM CO	USD	1.519	0,76	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	3.983	1,99	2.926	1,69
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	2.488	1,25	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.994	2,00	4.141	2,39
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	6.592	3,30	6.550	3,78
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	2.978	1,49	2.800	1,62
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	0	0,00	1.684	0,97
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1.526	0,76	1.664	0,96
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	5.067	2,54	4.523	2,61
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	5.185	2,60	5.661	3,27
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	2.492	1,25	1.994	1,15
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	GBP	1.024	0,51	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	5.468	2,74	5.861	3,38
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	8.576	4,30	8.654	4,99
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	4.004	2,01	3.761	2,17
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	4.409	2,21	4.766	2,75
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	6.050	3,03	6.111	3,53
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	2.530	1,27	2.519	1,45
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	3.930	1,97	4.424	2,55
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	4.569	2,29	4.099	2,36
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	4.338	2,17	3.973	2,29
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.601	0,80	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.589	2,30	3.986	2,30
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	9.006	4,51	9.531	5,50
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	6.302	3,16	6.066	3,50
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3.190	1,60	3.380	1,95
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	6.930	3,47	6.645	3,83
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	7.207	3,61	7.345	4,24
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	6.180	3,10	5.947	3,43
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	6.360	3,19	6.191	3,57
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	5.324	2,67	5.037	2,91
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	3.690	1,85	3.658	2,11
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.418	2,71	5.216	3,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		160.890	80,61	147.700	85,21
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		160.890	80,61	147.700	85,21
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		160.890	80,61	147.700	85,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		182.260	91,31	167.523	96,64

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## **11. Información sobre la política de remuneración**

No aplica en este informe

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total